


Orskov Foods A/S

Hammesbrovej 12, 5883 Oure


CVR-nr. 13 92 32 99

Årsrapport for perioden

1. juli 2023 til 30. juni 2024

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. december 2024

Niels Ørskov Christensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	13
Balance 30. juni	14
Noter	17
Egenkapitalopgørelse	16
Anvendt regnskabspraksis	26

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 for Orskov Foods A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Oure, den 27. december 2024

Direktion

Thomas Miguel Ragone
adm. direktør

Bestyrelse

Niels Ørskov Christensen

Mikael Heé
formand

Thomas Miguel Ragone

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Orskov Foods A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Orskov Foods A/S for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på årsregnskabets note 1, hvoraf redegørelse for selskabets kapitalberedskab fremgår, herunder nedlukning af frost-aktiviteterne samt selskabets kreditrammer for det kommende regnskabsår. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 27. december 2024

Baker Tilly Denmark

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Thomas Clausen
statsautoriseret revisor
mne33711

Søren Vestermark Hansen, CMA
registreret revisor
mne3901

Selskabsoplysninger

Selskabet	Orskov Foods A/S Hammesbrovej 12 5883 Oure CVR-nr.: 13 92 32 99 Regnskabsperiode: 1. juli 2023 - 30. juni 2024 Stiftet: 1. januar 1990 Hjemsted: Svendborg
Bestyrelse	Niels Ørskov Christensen Mikael Heé, formand Thomas Miguel Ragone
Direktion	Thomas Miguel Ragone, adm. direktør
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Hjallesevej 126 5230 Odense M
Pengeinstitut	Danske Bank Albani Torv 2 5000 Odense C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	480.099	535.242	472.083	392.545	442.598
Bruttofortjeneste	38.950	46.654	47.020	49.497	47.148
Resultat før finansielle poster	6.771	10.054	6.892	14.189	8.178
Resultat af finansielle poster	-45.439	-31.999	-8.971	-2.367	-4.159
Årets resultat	-37.278	-22.625	-2.082	9.414	4.508
Balance					
Balancesum	297.272	332.873	360.287	257.234	258.635
Investering i materielle anlægsaktiver	2.477	1.728	11.471	5.740	3.160
Egenkapital	52.741	49.953	72.004	76.724	68.970
Antal medarbejdere	55	58	61	60	61
Nøgletal					
Afkastningsgrad	2%	3%	2%	6%	3%
Soliditetsgrad	18%	15%	20%	30%	27%
Forrentning af egenkapital	-73%	-37%	-3%	13%	7%
Likviditetsgrad	114%	105%	107%	113%	0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Formål

Selskabets formål er at drive handel, investerings- og finansieringsvirksomhed.

Hovedaktivitet

Selskabet beskæftiger sig med engrossalg af frugt, bær og grøntsager til konsum og industri. Salget sker primært til det danske og øvrige europæiske marked. Selskabet driver frugtpakkeri, fryse-/kølehusvirksomhed samt produktion af most, dybfrosne bær og grøntsager.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023/24 udviser et underskud på DKK 37.278.200, og selskabets balance pr. 30. juni 2024 udviser en egenkapital på DKK 52.740.942.

Trods en omsætning tæt på forventningerne, er årets resultat væsentligt under det forventede. Det er i al væsentlighed underskud i det polske datterselskab, som er koncernens største aktivitet, der er hovedårsagen til det skuffende resultat for selskabet. Stigende omkostninger til indkøb og markante udfordringer i kvalitet af det indkøbte har været hovedårsagerne. Hertil har der været stigning i omkostninger til energi og løn. Endvidere er der en markant negativ kursregulering vedr. datterselskab i Chile, samt samlede høje finansieringsomkostninger. Desuden har selskabet, som en reaktion på de i løbet af året faldende priser på det globale marked, foretaget en nedskrivning af varelagre i datterselskaber på ca. 9 mio. kr.

I regnskabsåret er der modtaget et koncerntilskud på DKK 40 mio. kr. fra moderselskab, hvorved egenkapitalen og soliditeten (18%) opretholdes på uændret niveau i forhold til hidtil.

Forventninger til fremtiden

For det kommende regnskabsår forventes en nedgang i omsætningen, samt et resultat på niveau med 2023/2024.

Der henvises til note 1 for omtale af selskabets kapitalberedskab for det kommende regnskabsår.

Ledelsesberetning

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

På baggrund af den meget negative udvikling, har selskabet i løbet af året igangsat rekrutteringsprocesser for at styrke organisationen på flere nøgleposter. Der er således tiltrådt ny koncern CFO samt ny landechef for Polen. I sammenhæng med dette har selskabet gennemført en strategisk analyse af selskabet og dets aktiviteter. Dette har medført igangsættelse af en række initiativer for at forbedre selskabets indtjening. Dette har resulteret i beslutning om afvikling af alle selskabets frost-aktiviteter i både Danmark, Polen og Chile. Når dette er gennemført, forventes selskabets tilbageblivende aktiviteter samlet set at medføre positiv indtjening.

Det forventes, at størstedelen af frost-aktiviteterne og lagrene vil være afviklet omkring sommer 2025, med en fuldstændig afvikling ved udgangen af 2025. Afviklingen omfatter realisering af selskabets store lagre af frostvarer, hvor langt størstedelen allerede er afsat på allerede indgåede salgskontrakter. Endvidere sælges de tilknyttede ejendomme i udenlandske datterselskaber, hvilket forventes at ske til væsentligt over bogført værdi. Samlet vil provenuet fra afviklingen reducere selskabets gæld markant, og have betragtelig positiv effekt på de finansielle nøgletal.

Regnskabsåret 2024/2025 vil således være et transitionsår med resultat på niveau med 2023/2024, og hvor underskuddet vil hidrøre fra det polske datterselskab. For efterfølgende år forventes selskabets tilbageværende aktiviteter at have positiv indtjening. Der henvises til note 2.

Virksomhedens viden ressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er videnressourcer, som er af særlig kritisk betydning for den fremtidige indtjening.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Der er i året ikke aktiveret forsknings- og udviklingsomkostninger.

Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabet drives forsvarligt med fokus på produktkvalitet og produktionsforhold under hensyntagen til og med respekt for miljøet.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Prisrisici:

Selskabets primære forretningsområde omfattende handel med frugt, bær og grøntsager, kan grundet udsving i høstudbytte påvirkes af store prisudsving. Som følge heraf kan selskabets lagerværdi ligeledes påvirkes.

Valutarisici:

Selskabet har transaktioner i udenlandsk valuta, herunder en væsentlig andel af varekøb i PLN og USD. Selskabet er derfor eksponeret over for valutarisici for så vidt angår den løbende drift.

Renterisici:

Den rentebærende langfristede gæld til tilknyttede virksomheder er indgået med fast rente, mens øvrig rentebærende gæld og likvider er med variabel rente.

Ledelsesberetning

Samfundsansvar

Orskov Foods A/S håndterer årligt ca. 60.000 tons frugt og frugtprodukter og beskæftiger mere end 290 personer på vores 6 enheder i 3 forskellige lande.

Vi erkender dermed, at vi har ansvaret for det samfund, vi er en del af og arbejder derfor for at fremme bæredygtig udvikling samt at skabe en positiv påvirkning på samfundet.

Sociale forhold og medarbejderforhold:

Koncernens politikker på dette område følger primært arbejdsmarkedets reguleringer. Hertil er det selskabets ønske at tilbyde attraktive arbejdspladser, hvor arbejdsmiljø, trivsel og udvikling er i højsædet. Dette med iagttagelse af at gennemføre alle processer er sikkerheds- og sundhedsmæssigt forsvarligt. Arbejdsmiljøområdet udmærker sig fortsat positivt ved få nærved hændelser og endsige arbejdsulykker i 2023/2024. For at opretholde det lave antal af nærved hændelser er der i året reageret på hændelserne for at sikre at disse ikke gentages. Koncernen anser det vigtigste væsentligste risici ift. sociale forhold og medarbejderforhold, at kunne tilbyde en god og spændende arbejdsdag i gode rammer, med respekt for hinanden, jf. ovenfor, der kan sikre fastholdelse og tiltrækning af nye medarbejdere. Koncernen vil i 2024/2025 investere løbende og aktivt i værktøjer der vil understøtte vores organisatoriske udvikling, herunder medarbejdertilfredshed og sikkerhed på arbejdspladsen.

Bæredygtig dyrkning:

Orskov Foods A/S har egen plantage, hvor vi dyrker økologiske og konventionelle æbler og pærer. Det er vigtigt for os, at vi til enhver tid benytter os af den seneste viden for bedst mulig udnyttelse af arealer og størst muligt udbytte med mindst aftryk på miljøet. Vi har stor fokus på at sikre, at vi ikke gør skade på grundvand og dyrelivet.

Derfor har vi etableret drypvanding i mere end 90% af plantagen. Drypvanding sikrer, at der ikke bruges unødigt meget vand, da det rammer nøjagtigt, hvor der er brug for det. Dette muliggør en besparelse på ca. 70% vand. I dag gødes træerne også igennem drypvandingssystemet, hvilket betyder, at vi bruger 2/3 mindre gødning end tidligere. Derudover opdaterer og efteruddanner vi løbende vores medarbejdere i den nyeste viden, så de kan skåne miljøet bedst muligt. Dertil sørger vi for at bidrage til et rigt insektliv, som er vigtigt for naturen. Derfor lades dele af vores uopdyrkede ådale og enge stå uberørt som vild natur, ligesom vilde blomsterstriber etableres, hvor det er muligt for at bidrage til insekternes trivsel.

Ledelsesberetning

Madspild:

Under håndtering af frugt og bær fra jord til bord vil der være et naturligt svind grundet forskellige kvalitetskrav til forskellige produktkategorier. Der er således en naturlig selektering, når produkter udvælges til detailsalg. Produkter, der ikke lever op til detailsalg, kan ofte benyttes til saft- eller puréprodukter. Kasserer eller nedkategoriseres produkter til ikke at kunne benyttes til fødevarer, bliver disse afsat til produktion af biogas. Dette betyder, at produkterne ikke skal håndteres som affald, men indgår i en videre proces, hvor affaldsprodukter videre kan benyttes som gødning i landbruget.

Medarbejdere:

Vi har fokus på vores medarbejderes trivsel og sikkerhed.

Vi tilstræber en ligelig fordeling mellem mænd og kvinder i vores virksomheder og lige muligheder for medarbejdere og jobkandidater uanset etnisk baggrund, religion, politisk overbevisning, seksuel orientering eller eventuelle handicaps.

Vores mål er til enhver tid at opnå fuld balance (50/50%) på køn, dog aldrig på bekostning af kompetencer. Virksomhedens spændvidde og geografiske lokaliteter lægger op til stor mangfoldighed i medarbejdersammensætningen. Vi er overbeviste om, at en differentieret medarbejderskare med forskellige nationaliteter og kulturer samt en balanceret kønssammensætning, giver en stor rummelighed, et bedre arbejdsmiljø og en højere tolerance. Vi tager aktiv handling for at beskæftige en differentieret gruppe af mennesker fra alle samfundslag, og vi ønsker at styrke den faglige stolthed i alle vores stillinger.

FN's 17 verdensmål:

Verdensmålene udgår 17 konkrete mål, som forpligter alle FN's medlemslande til helt at afskaffe fattigdom og sult i verden, reducere uligheder, sikre god uddannelse og bedre sundhed til alle, anstændige jobs og mere bæredygtig vækst. Hos Orskov Foods A/S har vi valgt at læne os op ad FN's 17 verdensmål og de 169 delmål, der motiverer os til at gøre vores arbejde bedre. Vi har derfor startet en arbejdsgruppe op, der har identificeret fire verdensmål, hvor vi tror på, at vi kan gøre en forskel for mennesker og naturen. Det drejer sig særligt om følgende fire verdensmål; nr. 3 – der handler om at sikre et sundt liv og fremme trivsel for alle, nr. 8 – der handler om at skabe anstændige jobs og økonomisk vækst, nr. 12 – der handler om at opnå en mere bæredygtig produktion, som belaster miljøet mindst muligt samt nr. 13 – der handler om at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

Menneskerettigheder og anti-korruption:

Der er ikke identificeret væsentlige risici i relation til menneskerettigheder og anti-korruption. Årsagen hertil er primært, at Orskov Foods A/S driver forretning i gennemregulerede markeder, hvor myndigheder fører kontrol med erhvervslivets efterlevelse af lovgivningen, og hvor arbejdsmarkedets parter aftaler arbejdsforhold, herunder i relation til menneskerettigheder. Konkret har Orskov Foods A/S ikke oplevet forsøg på korruption. Der vurderes således ikke at være risici i et omfang, der nødvendiggør opstilling af politikker på områderne menneskerettigheder og anti-korruption.

Ledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse om kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Der henvises til redegørelsen for koncernen i årsrapporten for 2023/24 for moderselskabet Ragone Holding ApS, CVR- nr. 43 97 65 24.

Redegørelse for dataetik

Der henvises til redegørelsen for koncernen i årsrapporten for 2023/24 for moderselskabet Ragone Holding ApS, CVR- nr. 43 97 65 24.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2023/24	2022/23
		kr.	t.kr.
Nettoomsætning	3	480.099.215	535.242
Andre driftsindtægter		651.215	290
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	5	-420.314.343	-468.156
Andre eksterne omkostninger		-21.486.244	-20.722
Bruttoresultat		38.949.843	46.654
Personaleomkostninger	4,5	-26.936.439	-31.020
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		12.013.404	15.634
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-5.242.822	-5.580
Resultat før finansielle poster		6.770.582	10.054
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-32.334.497	-23.900
Finansielle indtægter	6	2.156.732	3.731
Finansielle omkostninger	7	-15.261.103	-11.830
Resultat før skat		-38.668.286	-21.945
Skat af årets resultat	8	1.390.086	-680
Årets resultat		-37.278.200	-22.625
Resultatdisponering	9		

Balance 30. juni

	Note	2023/24	2022/23
		kr.	t.kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger	10	10.251.070	10.662
Bygninger på lejet grund	10	859.000	1.028
Produktionsanlæg og maskiner	10	13.238.287	10.897
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10	494.930	5.025
Materielle anlægsaktiver		24.843.287	27.612
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	4.541.951	20.191
Kapitalandele i kapitalinteresser	12	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	13	47.000	47
Finansielle anlægsaktiver		4.588.951	20.238
Anlægsaktiver i alt		29.432.238	47.850
Råvarer og hjælpematerialer		21.945.506	26.976
Svømmende varer		4.312.548	2.997
Varebeholdninger		26.258.054	29.973
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		82.971.492	93.538
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		156.893.678	161.258
Andre tilgodehavender		190.899	157
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.246.612	0
Periodeafgrænsningsposter	14	269.000	83
Tilgodehavender		241.571.681	255.036
Likvide beholdninger		10.312	14
Omsætningsaktiver i alt		267.840.047	285.023
Aktiver i alt		297.272.285	332.873

Balance 30. juni

	Note	2023/24	2022/23
		kr.	t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		900.000	900
Overført resultat		51.840.942	49.053
Egenkapital		52.740.942	49.953
Hensættelse til udskudt skat	15	1.282.875	1.426
Hensatte forpligtelser i alt		1.282.875	1.426
Gæld til realkreditinstitutter		1.937.442	2.336
Andre kreditinstitutter		4.674.169	5.919
Anden gæld		1.468.166	1.423
Langfristede gældsforpligtelser	16	8.079.777	9.678
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	1.640.000	2.600
Banker		164.224.304	163.470
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.013.036	15.612
Gæld til tilknyttede virksomheder		48.960.740	80.137
Selskabsskat		0	585
Anden gæld		5.330.611	9.412
Kortfristede gældsforpligtelser		235.168.691	271.816
Gældsforpligtelser i alt		243.248.468	281.494
Passiver i alt		297.272.285	332.873
Kapitalberedskab	1		
Efterfølgende begivenheder	2		
Særlige poster	5		
Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielleinstrumenter	17		
Leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Nærtstående parter og ejerforhold	21		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. juli	900.000	49.052.537	49.952.537
Valutakursregulering	0	66.605	66.605
Koncerntilskud	0	40.000.000	40.000.000
Årets resultat	0	-37.278.200	-37.278.200
Egenkapital 30. juni	900.000	51.840.942	52.740.942

Noter

1 Kapitalberedskab

I tilknytning til den gennemførte beslutning som beskrevet i note 2 "Efterfølgende begivenheder", om nedlukning af frostaktivitet samt forventning om betydeligt underskud i følgende regnskabsår, har ledelsen udarbejdet likviditetsbudget.

Kreditinstitut har bevilget kreditrammer i overensstemmelse med det kapitalbehov, som budgettet udviser. Budgettet udviser en væsentlig reduktion af kreditbehovet frem mod 30. juni 2025 og dette er grundlaget for de bevilgede rammer. Nedbringelse af kreditbehovet skal primært ske ved en reduktion af koncernens varelagre over de kommende 6 måneder. En væsentlig del af varelageret er kontraktmæssigt allerede solgt og det er derfor ledelsens vurdering at varelageret kan nedbringes i overensstemmelse med budgettet.

Det er ledelsens vurdering, at forudsætningerne i budgettet er realistiske.

Ledelsen vurderer på denne baggrund, at selskabet har tilstrækkeligt kapitalberedskab til at finansiere den planlagte drift og afvikling af frostaktivitet.

2 Efterfølgende begivenheder

På baggrund af den meget negative udvikling, har selskabet i løbet af året igangsat rekrutteringsprocesser for at styrke organisationen på flere nøgleposter. Der er således tiltrådt ny koncern CFO samt ny landechef for Polen. I sammenhæng med dette har selskabet gennemført en strategisk analyse af selskabet og dets aktiviteter. Dette har medført igangsættelse af en række initiativer for at forbedre selskabets indtjening. Dette har resulteret i beslutning om afvikling af alle selskabets frost-aktiviteter i både Danmark, Polen og Chile. Når dette er gennemført, forventes selskabets tilbageblivende aktiviteter samlet set at medføre positiv indtjening.

Det forventes, at størstedelen af frost-aktiviteterne og lagrene vil være afviklet omkring sommer 2025, med en fuldstændig afvikling ved udgangen af 2025. Afviklingen omfatter realisering af selskabets store lagre af frostvarer, hvor langt størstedelen allerede er afsat på allerede indgåede salgskontrakter. Endvidere sælges de tilknyttede ejendomme i udenlandske datterselskaber, hvilket forventes at ske til væsentligt over bogført værdi. Samlet vil provenuet fra afviklingen reducere selskabets gæld markant, og have betragtelig positiv effekt på de finansielle nøgletal.

Noter

	2023/24	2022/23
	kr.	t.kr.
3 Nettoomsætning		
Omsætning, indland	257.524.826	290.137
Omsætning, eksport	224.328.487	247.783
Bonus	-1.754.098	-2.678
Nettoomsætning i alt	480.099.215	535.242
4 Personaleomkostninger		
Lønninger	24.330.049	28.458
Pensioner	1.238.964	1.162
Andre omkostninger til social sikring	437.861	480
Andre personaleomkostninger	929.565	920
	26.936.439	31.020
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion og bestyrelse	1.014.372	2.083
	1.014.372	2.083
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	55	58

Noter

	2023/24	2022/23
	kr.	t.kr.
5 Særlige poster		
Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom væsentlige beløb af engangskarakter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af selskabets primære drift.		
Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.		
Særlige poster indregnet i resultatopgørelsen:		
Lønforpligtelser ved omstruktureringer m.m. (indregnet under personaleomkostninger), tilbageført i 2023/24	-2.475.000	648
Transfer Pricing korrektion, datterselskab (indregnet i omkostninger til råvarer og hjælpematerialer)	7.068.005	6.240
	4.593.005	6.888
6 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	792.822	1.368
Andre finansielle indtægter	1.363.910	2.363
	2.156.732	3.731
7 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	3.326.484	2.348
Andre finansielle omkostninger	11.934.619	9.482
	15.261.103	11.830
8 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-1.247.100	585
Årets udskudte skat	-142.986	95
	-1.390.086	680

Noter

	2023/24	2022/23
	kr.	t.kr.
9 Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-37.278.200	-22.625
	-37.278.200	-22.625

10 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Bygninger på lejet grund	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. juli	24.981.928	6.985.991	79.422.660	9.960.810
Omklassifikation	0	0	4.416.156	-4.416.156
Tilgang i årets løb	0	0	2.327.757	148.805
Afgang i årets løb	0	0	-599.920	0
Kostpris 30. juni	<u>24.981.928</u>	<u>6.985.991</u>	<u>85.566.653</u>	<u>5.693.459</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	14.320.563	5.958.008	68.526.679	4.936.592
Årets afskrivninger	410.295	168.983	3.998.298	261.937
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-196.611	0
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>14.730.858</u>	<u>6.126.991</u>	<u>72.328.366</u>	<u>5.198.529</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>10.251.070</u>	<u>859.000</u>	<u>13.238.287</u>	<u>494.930</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.857.828</u>	<u>1.605.501</u>

Noter

	2023/24	2022/23
	kr.	t.kr.
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli	61.338.473	44.306
Tilgang i årets løb	3.700.000	17.031
Kostpris 30. juni	<u>65.038.473</u>	<u>61.337</u>
Værdireguleringer 1. juli	-41.145.722	-15.790
Valutakursregulering	66.994	1.473
Årets resultat	-32.334.497	-23.279
Eliminering af interne avancer på finansielle anlægsaktiver	0	-659
Overførsler i årets løb	0	-1.723
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>12.916.703</u>	<u>-1.168</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>-60.496.522</u>	<u>-41.146</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>4.541.951</u>	<u>20.191</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Ørskovs Frugtplantage ApS	Danmark	100%
Ådalens Frugtplantage ApS	Danmark	100%
Orskov Foods S.A.	Polen	100%
Sociedad N.O.C Inversiones Chile Ltda	Chile	100%
Orskov Foods SpA Chile	Chile	100%

Noter

	2023/24	2022/23
	kr.	t.kr.
12 Kapitalandele i kapitalinteresser		
Kostpris 1. juli	400.200	400
Kostpris 30. juni	400.200	400
Værdireguleringer 1. juli	-400.200	-400
Værdireguleringer 30. juni	-400.200	-400
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	0

Kapitalandele i kapitalinteresser specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Sociudad Comercial Agrofreeze Chile Ltda	Chile	50%

13 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	kr.
Kostpris 1. juli	64.160
Kostpris 30. juni	64.160
Værdireguleringer 1. juli	-17.160
Værdireguleringer 30. juni	-17.160
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	47.000

Noter

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forbrugsafgifter.

	2023/24	2022/23
	kr.	t.kr.
15 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	1.425.861	1.331
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-142.986	95
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	1.282.875	1.426
Hensættelse til udskudt skat vedrører:		
Materielle aktiver	2.525.700	3.056
Omsætningsaktiver	93.460	192
Gældsforpligtelser	-1.336.285	-1.821
	1.282.875	1.426

16 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli	Gæld 30. juni	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.735.919	2.337.442	400.000	335.000
Andre kreditinstitutter	8.118.630	5.914.169	1.240.000	0
Anden gæld	1.422.838	1.468.166	0	1.468.166
	12.277.387	9.719.777	1.640.000	1.803.166

I gæld til andre kreditinstitutter indgår finansiel leasing med t.kr. 5.914.

Samlede fremtidige leasingydelse udgør t.kr. 6.305.

Noter

17 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielleinstrumenter

Selskabet anvender valutaterminskontrakter som led i sikring af indregnede og ikke indregnede transaktioner.

Indregnede transaktioner:

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentlige tilgodehavender og gældsforpligtelser. Pr. 30. juni 2024 består de sikrede valutaer af 1.076.915 PLN. Den indregnede nettoværdi udgør t.kr. 4. De sikrede terminsforretninger udløb i juli måned 2024.

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	kr.	t.kr.
18 Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing.		
Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for et år	536.766	458
Mellem 1 og 5 år	<u>154.541</u>	<u>589</u>
	<u>691.307</u>	<u>1.047</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 12 mdr.	2.547.000	2.547

Noter

19 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet kaution overfor Danske Bank for et hvert mellemværende med Ørskovs Frugtplantage ApS. Gælden udgør pr. 30. juni 2024 t.kr. 67.

Selskabet har stillet kaution overfor Danske Bank for et hvert mellemværende med Orskov Foods S.A. Polen. Gælden udgør pr. 30. juni 2024 t.kr. 15.234.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders realkreditgæld. Restgæld udgør pr. 30. juni 2024 t.kr. 14.820.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor de tilknyttede virksomheder Ådalens Frugtplantage ApS, Ørskovs Frugtplantage ApS og Orskov Foods SpA, Chile.

Selskabet er omfattet af obligatorisk sambeskatning, hvorfor selskabet overfor SKAT har en betalingsforpligtelse for skatter mv. inden for sambeskatningskredsen. Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Ragone Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på selskabsskatter mv. udgør 0 kr. pr. 30. juni 2024. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst vil kunne medføre ændring i selskabets hæftelse.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med Danske Bank A/S er deponeret følgende: Ejerpantebrev med pant i ejendommen Odensevej 16, stort t.kr. 16.600. Den regnskabsmæssige værdi udgør t.kr. 11.110.

Der er afgivet virksomhedspant, stort t.kr. 50.000 med pant i produktionsanlæg og maskiner, handelsvarer og simple fordringer. Den regnskabsmæssige værdi af de omfattede aktiver udgør t.kr. 118.650.

21 Nærtstående parter og ejerforhold

Der er ikke sket oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er opfattelsen, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår iht. 98 c, stk. 7.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Orskov Foods A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022/23 er aflagt i DKK.

Følgende undtagelsesbestemmelser er anvendt

Koncernregnskab er ikke udarbejdet, idet selskabet er en del af en overliggende koncern, jf. årsregnskabslovens § 112, stk. 1. Koncernregnskab udarbejdes i Ragone Holding ApS, CVR-nr. 43 97 65 24, Svendborg Kommune.

Pengestrømsopgørelse er ikke udarbejdet, idet disse indgår i koncernregnskabet, jf. årsregnskabslovens § 86, stk. 4.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger selskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovertagelse til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer mv. omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets nettoomsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Særlige poster

Særlige poster omfatter indtægter og omkostninger indregnet i resultatopgørelsen, der har en særlig karakter på grund af deres art eller størrelse i forhold til selskabets indtægtsskabende aktiviteter.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	25-50 år	0-15 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-10 %
Driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-10 %

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt at for afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering fastsættes en kan pålidelig genindvindingsværdi.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en ubalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kalkuleret kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger samt let realisable værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Feriepengeforpligtelsen, som virksomhedens medarbejdere optjener i overgangsperioden 1. september 2019 – 31. august 2020, administreres af virksomheden, og indbetales til feriefonden før lønmodtagerens pensionsalder. Forpligtelsen indgår i posten Anden gæld, som henholdsvis kortfristet og langfristet gæld. Anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$